

SECTOR PAPELERO EN ESPAÑA

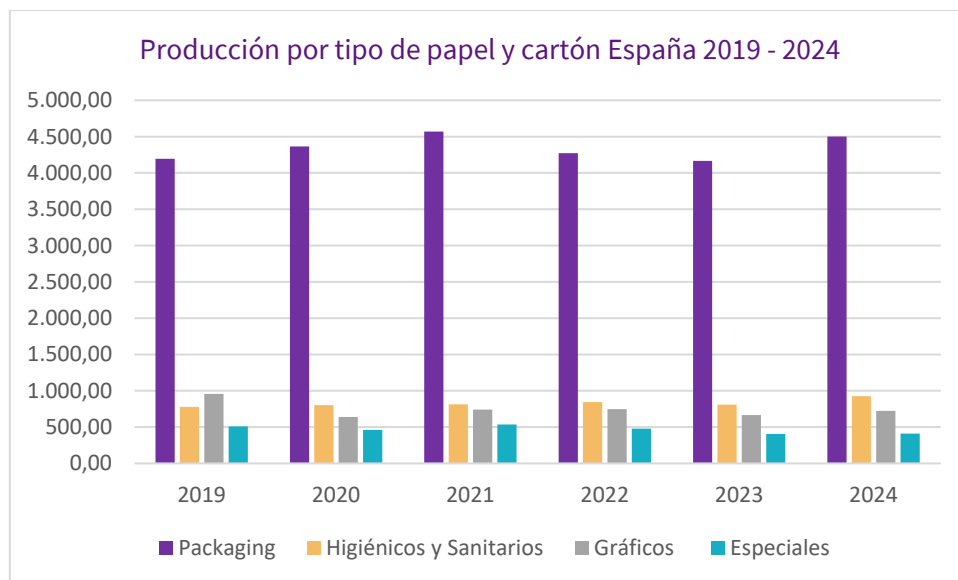
Flash sectorial – mayo 2025

Análisis de la situación del mercado papelerero español

I) Producción

La producción de papel y cartón en España ascendió un +8,5% en 2024, alcanzando las 6.561.467 de toneladas, frente al descenso que experimentó el sector en 2022 y 2023, con una caída del -4,7% y -4,6%, respectivamente. El volumen de producción en 2024 se acercó al máximo registrado en 2007 (con 6,7 millones de toneladas producidas).

Durante el año 2024, todos los tipos de papel experimentaron ascensos en su producción respecto a 2023. Otros envases y embalajes más cartón estucado, con un +19,5%, lideraron el crecimiento, seguidos por papeles higiénicos y sanitarios, que aumentaron un +14,3%.



Fuente: elaboración propia Solunion a partir de datos de Aspapel.

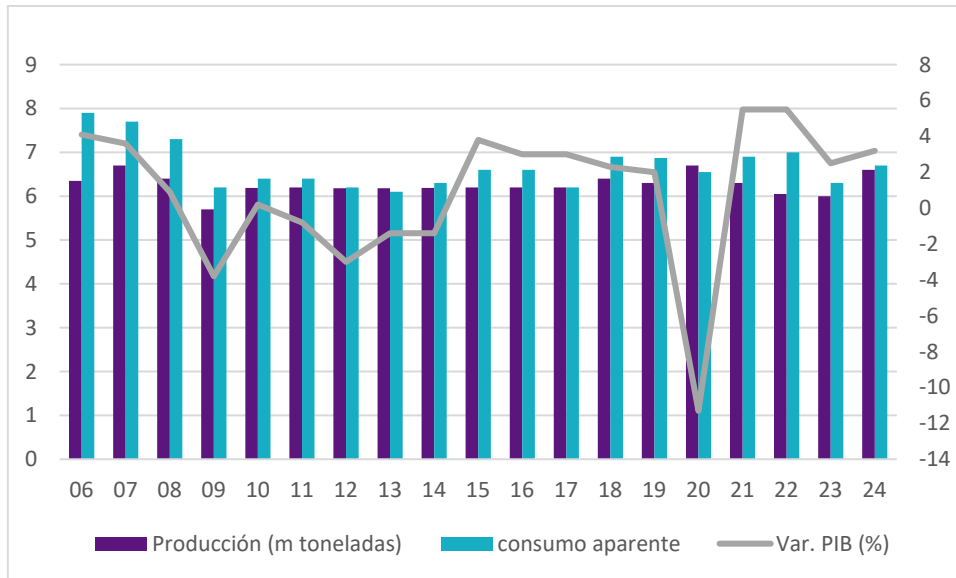
II) Consumo

Los datos publicados por la AEAT del año 2024 muestran **un incremento de las exportaciones de papel del +17,9%, mientras que las importaciones también aumentaron un +11,7%**. Utilizando el cálculo de consumo aparente (producción + importación – exportación), sin considerar las posibles variaciones de stock, **el consumo de papel se incrementó en 2024 un +6,3%** hasta los 6,7 millones de toneladas (frente a los 6,3 millones de toneladas en 2023).

Los datos positivos de consumo van en línea con la evolución positiva del PIB en España. “*El crecimiento económico es el factor más importante en el consumo de papel para embalaje, así como del*

papel tisú, siendo ambas tipologías las que lideran el crecimiento del sector”, afirma **Andrea Ferrer**, Coordinadora de Equipo de Analistas de zona Cataluña, Baleares y Andorra de Solunion España.

Datos de consumo y producción de papel y cartón en España vs. Var. PIB 2006-2024



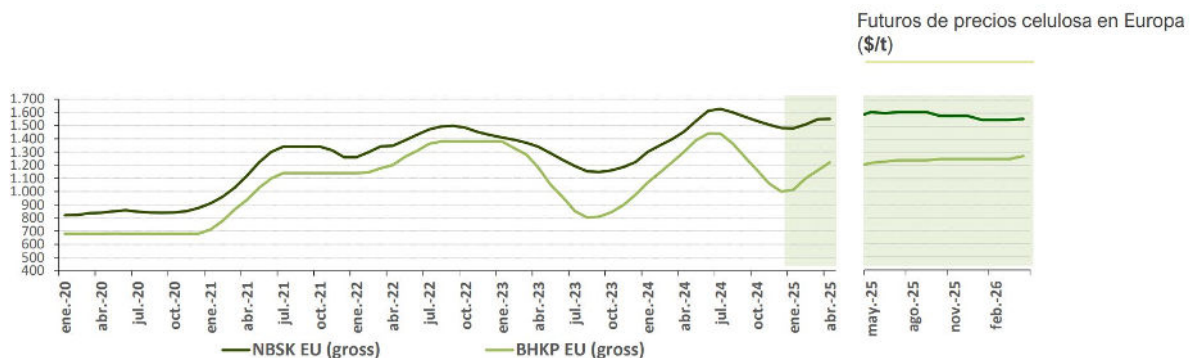
Fuente: elaboración propia Solunion.

III) Precios de referencia

El precio de la **fibra corta** alcanzó el pico de los 1.400 dólares/tonelada en julio 2024. A partir de este máximo registrado en verano, el precio inició una senda de descenso sostenido hasta tocar fondo en el último trimestre de 2024 (1.000 \$/t).

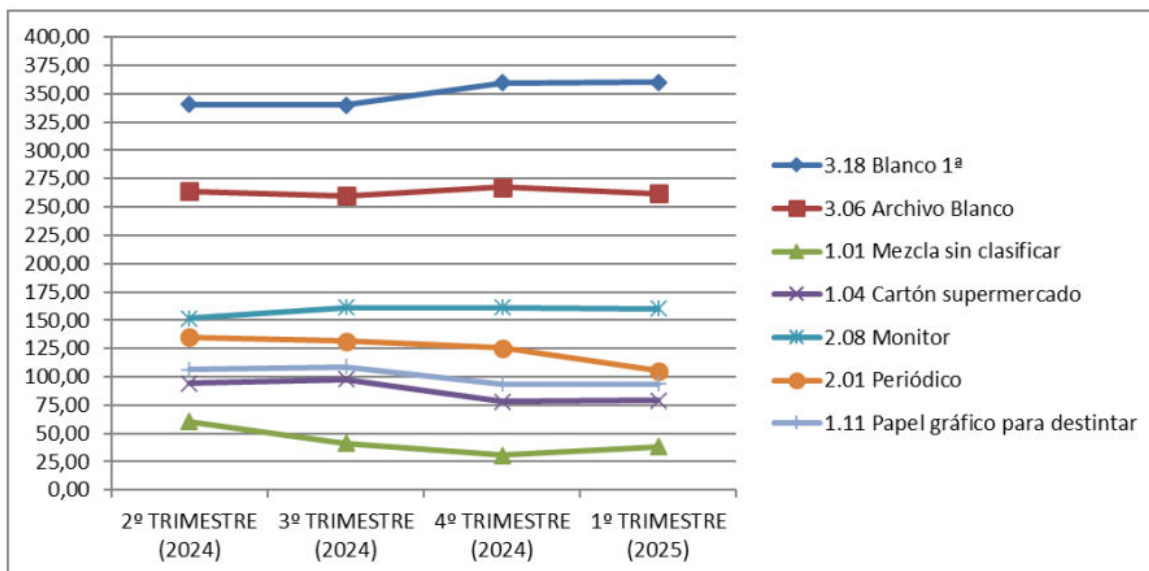
En relación con la evolución del precio de la **celulosa**, cabe destacar su recuperación desde los 1.000 dólares brutos por tonelada de diciembre de 2024 a los 1.218 dólares brutos por tonelada registrados en el mes de abril de 2025, lo que representa un avance de más del 20%. En los próximos meses, los analistas prevén una evolución estable en el precio.

Evolución del precio de la celulosa (PIX)



Fuente: ENCE.

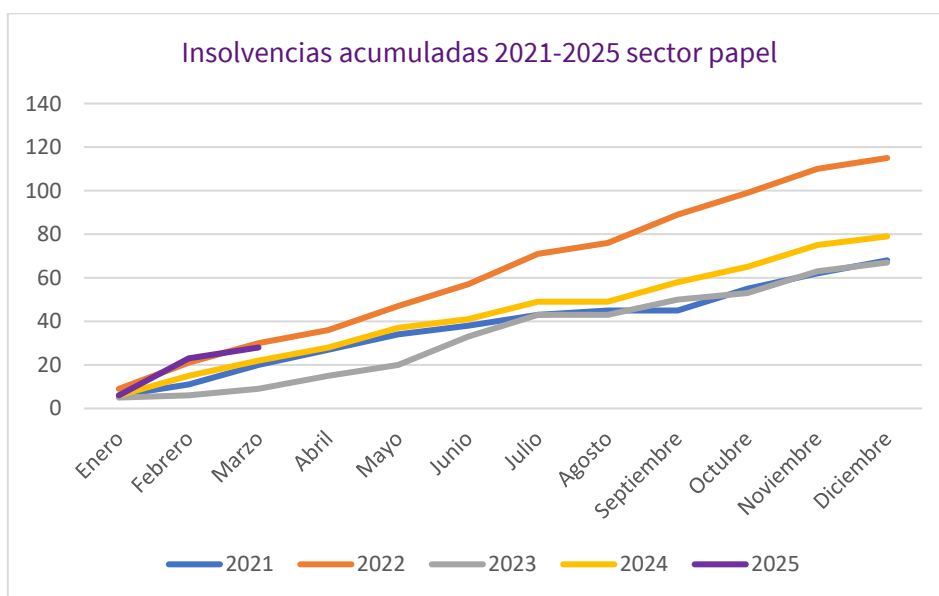
Con relación a los precios de **cartón recuperado**, éstos muestran una evolución mucho más estable y menos cíclica que el precio de la celulosa:



Fuente: Repacar.

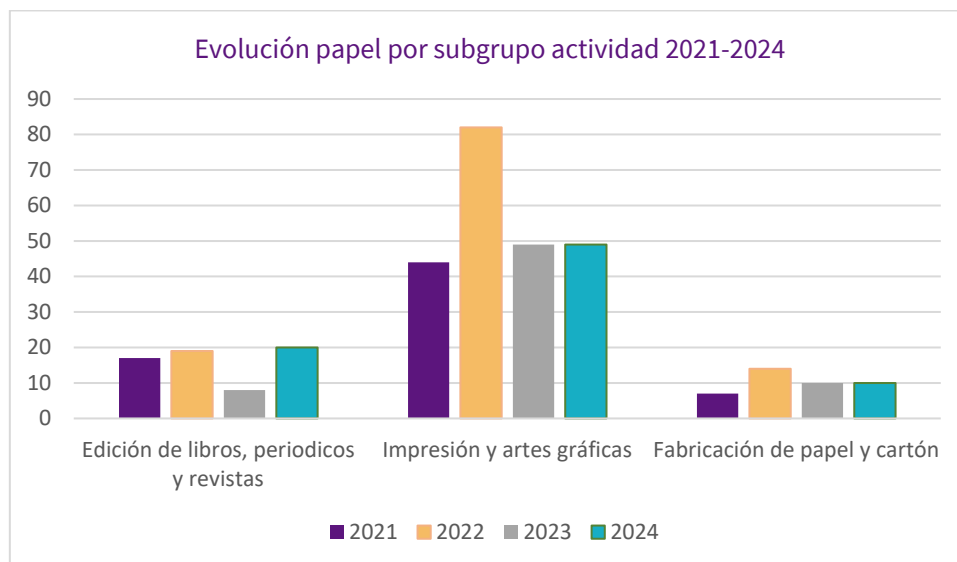
IV) Datos de insolvencias empresariales

Las insolvencias empresariales del sector papelerero en 2024 se incrementaron un +18% respecto a 2023, hasta los 79 casos. En el acumulado a marzo 2025, las insolvencias aumentan un +27%, hasta los 28 casos (22 a marzo 2024). Este ascenso del número de insolvencias no es alarmante y se explica por el fuerte descenso registrado en 2023, respecto al 2022, del -42%.



Fuente: elaboración propia Solunion.

El segmento de Impresión y Artes Gráficas es el que mayor número de insolvencias reporta.



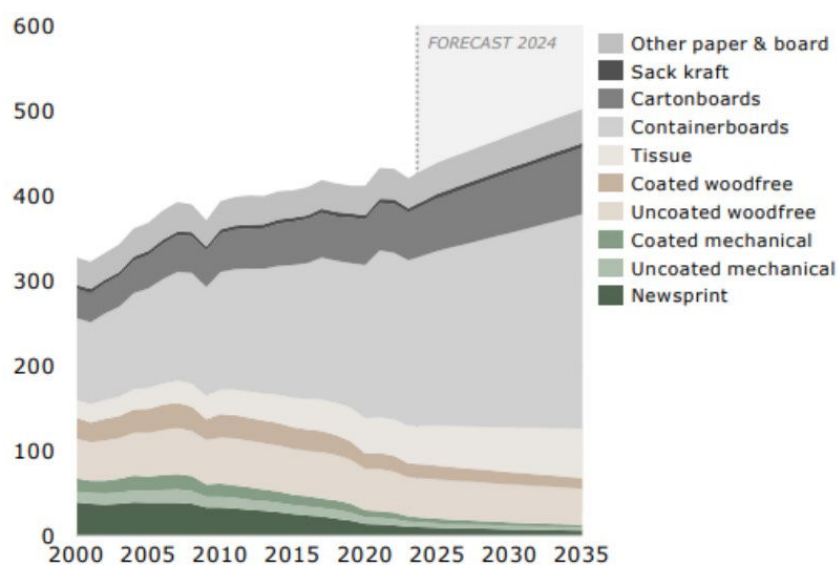
Fuente: elaboración propia Solunion.

V) Perspectivas del sector

En España se esperan buenos datos, en línea con el crecimiento del PIB previsto para 2025 (2,6-2,8%). **Tisú y packaging impulsarán el crecimiento**, mientras que los papeles gráficos seguirán decreciendo.

DEMANDA MUNDIAL SEGÚN TIPO

Million tonnes



Fuente: AFRY Analysis.

***Informe elaborado por [Andrea Ferrer](#), Coordinadora de Equipo de Analistas de zona Cataluña, Baleares y Andorra de Solunion España.**

Sobre Solunion:

Ofrecemos soluciones y servicios de seguro de crédito y de caución y servicios asociados a la gestión del riesgo comercial para compañías de España y Latinoamérica. Somos una joint venture constituida en 2013 y participada al 50/50 por dos grandes aseguradoras, [MAPFRE](#) y [Allianz Trade](#). Ponemos al servicio de nuestros clientes una red internacional de vigilancia de riesgos desde la que analizamos la estabilidad financiera de más de 80 millones de empresas. Con una extensa red de distribución, respondemos a las necesidades de compañías de todos los tamaños en un amplio rango de sectores industriales. www.solunion.com

Advertencia:

Algunas de las afirmaciones contenidas en el presente documento pueden tener la naturaleza de meras expectativas o previsiones basadas en opiniones o puntos de vista actuales de la Dirección de la Compañía. Estas afirmaciones implican una serie de riesgos e incertidumbres, tanto conocidos como desconocidos, que podrían provocar diferencias importantes entre los resultados, actuaciones o acontecimientos reales y aquellos a los que explícita o implícitamente este documento se refiere. El carácter meramente provisional de las afirmaciones que aquí se contienen puede derivarse tanto de la propia naturaleza de la información como del contexto en el que se realizan. En este sentido, las construcciones del tipo “puede”, “podrá”, “debería”, “se espera”, “pretende”, “anticipa”, “se cree”, “se estima”, “se prevé”, “potencial” o “continúa” y otras similares, constituyen la expresión de expectativas futuras o de meras previsiones.

Los resultados, actuaciones o acontecimientos reales pueden diferir materialmente de aquellos reflejados en este documento, debido, entre otras causas a (i) la coyuntura económica general; (ii) el desarrollo de los mercados financieros y, en especial, de los mercados emergentes, de su volatilidad, de su liquidez y de crisis de crédito; (iii) la frecuencia e intensidad de los siniestros asegurados; (iv) la tasa de conservación de negocio; (v) niveles de morosidad; (vi) la evolución de los tipos de interés; (vii) los tipos de cambio, en especial el tipo de cambio Euro-Dólar; (viii) la competencia; (ix) los cambios legislativos y regulatorios, incluyendo los referentes a la convergencia monetaria y la Unión Monetaria Europea; (x) los cambios en la política de los bancos centrales y/o de los gobiernos extranjeros; (xi) el impacto de adquisiciones, incluyendo las integraciones; (xii) las operaciones de reorganización y (xiii) los factores generales que incidan sobre la competencia, ya sean a nivel local, regional, nacional y/o global. Muchos de estos factores tienen mayor probabilidad de ocurrir o pueden ser de carácter más pronunciado, en caso de actos terroristas.

La compañía no está obligada a actualizar las previsiones contenidas en el presente documento.